

О Т З Ы В

на автореферат диссертации Ильинского Дмитрия Геннадиевича
«Динамическая модель ссудо-сберегательных программ ипотечного кредитования»,
представленной в диссертационный совет Д 002.013.01
на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13
– Математические и инструментальные методы экономики

Актуальность работы. Избранная автором тема исследования актуальна для теории и практики, так как проблема обеспечения граждан страны жильём ещё далеко не решена, а существующие на рынке схемы ипотечного кредитования сталкиваются с определёнными трудностями и ограничениями. Дополнительную актуальность данной теме придали события последних лет, в частности падение реальных доходов населения и изменение структуры расходов в сторону продуктов первой необходимости, а также кризис ипотечного кредитования в иностранной валюте, рост просрочки по банковским потребительским кредитам и т.д.

Степень научной новизны. Основным элементом новизны проведённого исследования видится в том, что автор применил динамический подход к разработке ссудо-сберегательной модели ипотечного кредитования, при которой параметры накопления и кредитования со временем меняются, тогда как предыдущие авторы оперировали менее реалистичным предположением о стационарности режима. Автор рассчитал и обосновал основные параметры финансовой устойчивости ссудо-сберегательных траекторий.

Значимость полученных результатов для науки и практики. В теоретическом плане интерес представляет математический аппарат разработанной Д.Г. Ильинским модели жилищных накопительных счетов. Автор справедливо считает, что эта модель должна быть динамической, чтобы варьировать значения экзогенных параметров и управляющих переменных и таким образом оценить устойчивость системы при резком изменении параметров (стр.3). Важно, что эта модель внедрена в ряде регионов России.

Другой интересный результат, потенциально применимый на практике, это рассчитанная автором линейка тарифных планов по ипотечному кредитованию, которая призвана сбалансировать материальные интересы основных участников данных отношений, - потребителя, банка и государства. Подходы автора могут быть востребованы не только в коммерческих организациях, занимающихся жилищным кредитованием, но и в Банке России как мегарегуляторе финансовых учреждений и финансового рынка страны, с точки зрения оценки финансовой устойчивости ссудо-сберегательных и ипотечных учреждений.

Язык и стиль автореферата. Автореферат написан профессионально грамотным, чётким и понятным языком. Стиль изложения оптимален для донесения содержания работы.

Дискуссионные вопросы, замечания и пожелания. Не подвергая сомнению достоинства рецензируемого текста, я хотел бы высказать два критических замечания, одно из которых

носит, скорее, характер пожелания.

1. В работе термин «институт» относится к учреждениям (организациям), что может вызвать некоторую путаницу с понятийным аппаратом институциональной экономики. Если речь идёт о ссудо-сберегательных учреждениях (организациях), то так и стоило их называть, поскольку понятие «институт» гораздо шире и не сводится к учреждению того или иного типа, а здесь «институты» - это лишь «калька» с английского «institutions» при наличии вполне адекватных русских терминов.

2. Проблемы, связанные с заимствованием отсутствующего в России института целенаправленного сбережения денежных средств для приобретения жилой недвижимости с использованием кредита и субсидии, в диссертации фактически сведены к параметрам самих ссудо-сберегательных учреждений и теоретической модели, которая может составить основу их деятельности. Такой подход оставляет за рамками анализа содержательные проблемы, возникающие при импорте институтов из-за границы (эту проблематику разрабатывал акад. В.М. Полтерович). В частности, совместимы ли ссудо-сберегательные учреждения с институциональным комплексом России и предпочтениями россиян в отношении финансовых посредников и способов решения жилищной проблемы? Интересно, на чём основана уверенность автора, что учреждения нового типа будут востребованы, а не отторгнуты, и оценивались ли риски того, что новый институт будет видоизменён и использован нецелевым или контрпродуктивным образом. Пример микрофинансовых организаций, страхования банковских вкладов и некоторых других институциональных инноваций в кредитно-финансовой сфере должен служить серьёзным предостережением.

Соответствие работы требованиям, предъявляемым к диссертации. Насколько можно судить по автореферату, диссертация Д.Г. Ильинского является завершённой научно-квалификационной работой, в которой предложен механизм для решения важной экономической задачи. На мой взгляд, работа Д.Г. Ильинского соответствует требованиям, которые предъявляются «Положением о присуждении ученых степеней» к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, а Д.Г. Ильинский по уровню своей квалификации достоин присуждения учёной степени кандидата экономических наук.

ведущий научный сотрудник

Центра эволюционной экономики

ФГБУН Институт экономики Российской академии наук

доктор экономических наук, доцент

25.08.2017

Верников Андрей Владимирович

117218 Москва, Нахимовский проспект, 32

ФГБУН Институт экономики Российской академии наук

Тел. +7 (499) 724-15-41

E-mail: vernikov@inecon.ru

